

证券代码：871245

证券简称：威博液压

公告编号：2025-056

江苏威博液压股份有限公司

JIANGSU VIBO HYDRAULICS JOINT STOCK CO.,LTD.

(淮安经济技术开发区珠海东路113号)

2025 年度向特定对象发行可转换公司 债券募集资金运用可行性分析报告

二〇二五年四月

一、本次募集资金使用计划

公司本次发行的募集资金总额不超过10,000万元（含本数），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元			
序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	高端智能液压动力系统及核心部件	4,500.00	4,200.00
2	研发中心建设项目	2,800.00	2,800.00
3	补充流动资金	3,000.00	3,000.00
合计		10,300.00	10,000.00

如本次向特定对象发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自筹资金方式解决。在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权主体可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目实施必要性和可行性

（一）高端智能液压动力系统及核心部件

1、项目基本情况

高端智能液压动力系统及核心部件项目总投资4,500.00万元，建设项目实施周期为36个月，实施主体为公司。

本项目将依托于公司现有生产场地、已有的技术基础及生产管理经验，通过购置先进生产制造设备，以满足高端智能液压动力系统及核心部件生产的工艺及技术需求，项目建成后，将提升公司高端产品的生产能力，增强公司核心竞争力，同时丰富公司产品种类，增加公司抗风险能力以及盈利能力。

2、项目建设的必要性分析

（1）丰富产品种类，增强公司盈利能力

公司自设立以来专注于从事液压动力单元及核心部件的研发、生产与销售，构建起以直流电机、交流电机、外啮合齿轮泵、内啮合齿轮泵、溢流阀、缓冲阀等核心元

件为主导的集成式液压动力单元产品体系。然而，近年来传统液压市场同质化竞争加剧，并且市场对产品的智能化、节能化、高集成化要求进一步提升，为积极应对行业变化与挑战，公司一直在探索新产品、新技术的开发，目前已形成高端智能液压动力系统及核心部件新产品，并成功通过市场验证。

本项目将购置先进生产设备，实现对高端智能液压动力系统及核心部件新产品的规模化生产，在丰富公司产品种类的同时，实现下游应用领域向高空作业、重型卡车、电动矿卡、电动装载机等工程机械领域的进一步延伸。项目实施后，公司将提供更为全面、专业的液压动力系统解决方案，精准满足下游主机厂商的多样化需求，进一步提升公司核心竞争力、增强公司盈利能力。

（2）满足下游技术需求，巩固公司在液压行业的优势地位

随着新能源、智能制造、高端装备等战略性新兴产业的高速发展，下游应用领域对液压系统的技术要求已从基础功能转向高效能、高精度与高可靠性的综合需求。近年来公司不间断的对液压动力单元中的动力源、动力元件、执行元件、控制元件等关键核心零部件进行技术升级及新产品的开发，目前已形成一套全新的液压动力系统及核心部件，在响应能力、能耗排放、能量回收、智能控制等方面相对现有产品有进一步提升。

项目实施后，公司产品将实现从集成式液压动力单元向电动化、数字化、智能化等技术驱动型液压核心部件的转型升级，不断满足市场对产品高效能、高精度与高可靠性的综合需求，这不仅将大幅提升公司产品市场竞争力，更将助力公司赢得更多高端市场的认可与青睐，从而进一步巩固公司在液压行业的优势地位，为公司的可持续发展注入强劲动力。

（3）加快高端产品进口替代进程

液压元件产品目前整体发展落后于下游装备制造业，国内主机厂家所需高端液压件长期依赖进口。国外液压元件行业经过较长的历史发展，目前行业较为成熟，产业集中度较高，前几家跨国液压元件企业占据了行业大部分的市场份额。如博世力士乐、伊顿液压公司等，其具有丰富的产品储备与强大的研发实力。在国际市场，上述跨国液压企业通常在主机配套和售后市场均处于主导地位，国外市场多寡头垄断特征明显，客户对品牌的忠诚度及认可度较高，上述企业在售后市场同样拥有比较高的市场份额。

近年来，随着国际贸易的不确定性加剧，国内主机厂商积极寻找国内企业进行配

套，此外国家各级部门陆续出台各类产业政策和法律法规，对液压行业的发展进行积极引导，为促进液压行业的科研创新及产业化提供了强有力的支持和良好的政策环境，行业迎来良好的发展机遇。本项目的建设能够为客户提供更加节能、更为静音、更佳工作性能的液压动力产品，在一定程度上能够形成对高端进口产品的替代。

3、项目建设的可行性分析

(1) 产业政策支持行业快速发展，为项目实施提供政策基础

液压元件作为装备制造业的核心基础部件，其发展对于推动我国装备制造业转型升级具有积极作用。近年来，为鼓励液压行业快速发展，国家及行业协会相继出台多项政策与规划。2021年7月，中国液压气动密封件工业协会发布《液压液力气动密封行业“十四五”发展规划纲要》，明确指出：到十四五末，80%以上的高端液压气动密封元(器)件及系统实现自主保障，受制于人的局面明显缓解，装备工业领域急需的液压气动密封元(器)件及系统得到广泛的推广应用；2021年7月，中国工程机械工业协会发布《工程机械行业“十四五”发展规划》，提出要提高零部件产品一致性和质量稳定性，重点发展领域包括电气控制元件及系统、高压液压元件及系统、传动部件、动力系统、电驱动系统、智能化工程机械智能元件及功能部件、属具；2023年8月，工业和信息化部等部门发布《机械行业稳增长工作方案（2023-2024年）》，提出要着力提升产业基础能力，突破系统控制、液压等关键核心技术和零部件，补齐产业发展短板。上述政策与规划的颁布，将为项目实施提供较好的政策基础。

(2) 优质客户基础及长期稳定合作关系，为项目实施提供稳定市场保障

公司经过十几年的潜心经营，产品类别由液压动力单元制造发展为高端液压部件，广泛用于仓储物流、高空作业平台、工程机械等多个行业领域，奠定了数量广泛的客户基础，目前主要合作的国内客户包括诺力股份、浙江鼎力、安徽合力、杭叉集团、比亚迪、徐工机械、中联重科、三一重工、柳州柳工、欧胜集团、JLG等。公司凭借技术研发、生产销售以及售后服务等全方位的竞争优势，核心客户粘性不断增强，且在高端智能液压动力系统领域的口碑和品牌影响力不断提升。

本次募投产品系核心部件的进一步技术革新，可丰富公司产品类别和应用场景，满足现有客户多样化的产品需求，公司现有的客户基础以及口碑能够为项目实施提供很好的市场保证。

(3) 公司拥有丰富的技术工艺储备，为项目实施提供技术基础

公司专注于高端液压元件的自主研发与创新，在长期的产品研发及生产实践中，攻克并积累关键技术工艺，不断丰富液压元件的技术储备。目前，公司已形成持续低噪音技术、电机电控节能降耗技术、分布式集成电液控制设计技术、能量回收型液压动力设计制造技术等多项核心技术，并持续推动动力单元产品升级，由中端向中、高端发展，高性价比向高性能方向发展。

除此之外，公司具备持续创新能力，截至 2024 年 12 月 31 日，公司拥有 6 项发明专利、27 项国家实用新型专利，并获得“国家级专精特新小巨人”、“国家工人先锋号”等荣誉及称号。本次募投项目可将公司掌握的核心技术、产品设计和应用工艺有效结合起来，优化工艺设计，从而为本次募投项目的实施提供有力的支撑。

4、项目资金需求及资金投入安排

本项目总投资金额为 4,500 万元，项目主要投资内容包括设备投资、铺底流动资金等。

单位：万元

序号	名称	金额	投资比例	资金来源
1	设备购置费	4,200.00	93.33%	募集资金
2	铺底流动资金	300.00	6.67%	自有资金
3	项目总投资	4,500.00	100.00%	

5、本次募投项目符合国家产业政策和法律、行政法规的规定

(1) 本次募投项目符合国家产业政策

液压行业作为国家经济发展的支柱产业之一，国家给予了高度重视和大力支持。为推进液压产业发展，增强产业创新能力和国际竞争力，进一步促进国民经济持续、快速、健康发展，我国近年来推进了一系列支持和鼓励液压产业发展的政策，为液压产业的发展营造了良好的政策环境。

《中国制造 2025》提出制造强国的战略目标，推动包括液压行业在内的装备制造业向高端化、智能化、绿色化发展，为液压行业的技术升级和产业转型提供了政策指引。根据国务院发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，公司所属液压行业不属于限制类或淘汰类产业，公司所开展业务均取得相关业务资质。根据国家发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》，液压产品属于国家战略新兴产业范畴。本次募投项目符合国家相关产业政策的规定。

(2) 本次募投项目符合法律、行政法规的规定

本次募投项目不属于高耗能、高污染的行业。目前，环评批复正在办理中。报告期内，公司不存在环保处罚，也不存在因违反土地管理方面法律法规而受到重大行政处罚的情况。

综上所述，本次募投项目符合国家产业政策和法律、行政法规的规定。

6、实施主体、实施地点和实施进度安排

(1) 实施主体

本项目的实施主体为江苏威博液压股份有限公司。

(2) 实施地点

项目实施地点位于江苏省淮安市经济技术开发区，鸿海路西侧、深圳路北侧及南侧。

(3) 实施进度安排

项目建设周期为 36 个月，建设进度如下：

建设进度	2025年				2026年				2027年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目前期工作	➡											
设备购置		➡										
安装及调试			➡									
员工培训				➡								
试生产及竣工验收					➡							

(二) 研发中心建设项目

1、项目基本情况

研发中心建设项目总投资 2,800.00 万元，建设项目实施周期为 36 个月，实施主体为发行人。项目主要投资内容为场地装修投资、设备和软件投资。

本项目将依托公司现有研发机制及技术储备，通过购置先进的研发及测试设备、打造高标准研发实验室，扩大公司的研发团队，增强公司整体的研发创新水平及科技成果转化能力。

2、项目建设的必要性分析

(1) 建立高标准研发实验室，助力突破核心技术瓶颈，提升行业竞争力

液压动力单元行业正朝着智能化、节能化、高集成化方向发展，技术创新成为企业立足市场的关键。公司作为国内液压动力单元的领军企业，其产品已覆盖仓储物流、新能源车辆、高空作业平台等领域，但在能量回收技术、永磁同步动力单元、电机控制技术等高端领域仍需突破国际技术壁垒。公司目前研发环境及相关硬件配置难以满足对高端产品的持续研发，建立高标准的研发实验室，可通过系统化技术攻关，突破关键技术瓶颈，构建可持续的产品升级能力，加速产品迭代，巩固公司在静音、节能液压系统领域的技术优势。此外，研发实验室还能助力新产品开发，满足新能源和高端装备市场的需求。

(2) 响应国家战略需求，强化绿色制造与区域协同创新

当前，中国制造业正处于向“双碳”目标转型的关键阶段，液压动力单元作为工业装备的核心部件，其能效提升对实现工业节能降耗至关重要。2023年工信部发布的《绿色制造工程实施方案》明确提出，到2025年，工业领域单位能耗需降低13.5%，液压系统能效优化被列为重点攻关方向。公司作为国家级专精特新“小巨人”企业，亟需通过研发实验室构建绿色技术研发体系，开发新一代节能液压动力单元。此外，淮安市正加速推进“长三角北部先进制造业集群”建设，明确提出打造“智能高端装备产教联合体”。公司研发实验室的建立，将深度融入区域产业链协同创新网络。

通过实验室的平台化运作，公司不仅能提升自身技术壁垒，更能带动区域产业链向高端跃迁，形成“研发—中试—量产”的闭环生态。

(3) 符合公司发展目标，保持行业竞争优势

公司始终贯彻“正直、创新、信任、担当”的核心价值观，为客户提供高性能、高品质、高技术含量的产品和服务，致力于发展成为行业内领先的供应商。目前，公司已形成较为完善的产品研发、生产制造、营销服务和质量管理体系，凭借丰富的技术储备已构建起多元化的产品结构。未来，公司将围绕市场需求，深化自主创新，加快核心技术攻关，在液压动力系统技术基础上进一步拓展应用领域，从而在全球液压产业中占据有利地位。

研发实验室的建设，旨在通过引进先进的测试设备，打造高标准的研发实验平台，通过精密测试、技术验证、质量控制、市场应用及人才培养等关键工作，确保产品质量稳定可靠的同时持续推动技术创新和产品研发，从而在不断推陈出新的市场环境中保持竞争优势。

3、项目建设的可行性分析

(1) 公司拥有完善的研发管理体系

公司通过构建系统化的研发管理体系，为技术创新与项目实施提供全方位保障。在组织架构层面，公司设立专业研发技术中心，配备专职管理团队对研发项目实行全生命周期管理。在制度保障方面，公司已制定《产品研发管理制度》、《研发投入核算管理体系》、《科技成果转化的组织实施与激励奖励制度》、《科技人员培养进修管理办法》、《科技人员绩效考核奖励办法》等多项系统规范的研发管理制度。在研发流程设计上，公司建立起包含方向选择、项目执行、成果验证在内的完善研发流程，全面覆盖产品及技术研发的各个阶段。整套研发管理体系的有效运行，不仅为本项目的顺利实施奠定坚实基础，更为后续持续性的技术创新提供了可复制的管理范式。

(2) 公司高度重视人才引进及培养工作

公司已系统规划了以技术骨干培养为核心、梯队化建设为支撑的人才发展战略。通过“引进+培养”的模式，一方面优化薪酬激励机制和职业发展通道，提升高端人才吸引力；另一方面深化产学研合作，联合高校及科研机构开展定制化培训、技术课题攻关，加速现有人才知识迭代与能力升级。同时，公司构建了多维度人才吸纳网络，通过社会招聘、校企合作、内部竞聘等方式，实现高、中、初级专业技术人才合理搭配的人才队伍，确保研发团队在技术攻关、项目管理、成果转化等环节形成有效协同。这种立体化人才战略不仅能够快速扩充核心技术人员储备，更能通过持续的知识共享与创新实践，形成具备自主迭代能力的研发体系，为本项目的实施提供稳定的人才供给和保障。

(3) 研发方向符合市场需求

本项目将聚焦于液压动力单元的智能化、节能化、高集成化等方向的研发，形成液压元件及零部件在工艺技术、材料等方面突破，缓解我国高端液压件长期依赖进口的困境。项目研发方向深度契合国家“双碳”战略对绿色液压技术的政策导向，以及下游市场对高可靠性、低能耗、智能化液压系统的迫切需求，对于推动国内液压元

件技术进一步发展及实现公司中长期发展目标具有重要意义。凭借公司近年来所积累的丰富生产管理经验、雄厚的技术基础、良好的市场口碑以及成熟有效的营销网络，这些研发方向具备坚实的市场转化基础，项目实施具备可行性。

4、项目资金需求及资金投入安排

本项目总投资金额为 2,800 万元，主要为场地装修费、设备和软件购置费。

单位：万元

序号	项目名称	金额（万元）	占比
1	场地装修费	476.00	17.00%
2	设备和软件购置费	2,324.00	83.00%
合计		2,800.00	100.00%

5、实施主体、实施地点和实施进度安排

(1) 实施主体

本项目的实施主体为江苏威博液压股份有限公司。

(2) 实施地点

项目实施地点位于江苏省淮安市经济技术开发区，鸿海路西侧、深圳路北侧。

(3) 实施进度安排

项目建设周期为 36 个月，建设进度如下：



(三) 补充流动资金

1、项目概况

公司本次向特定对象发行可转换公司债券拟使用募集资金 3,000 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性和可行性

随着公司业务规模的快速增长，采购支出、研发投入等资金需求快速增加。为满足公司业务发展需求，公司已通过自有资金、银行借款等多种方式筹集资金。随着营业收入规模的不断增长，公司流动资金压力日益增加。与此同时，随着募投项目的陆续投入、新增产能建设后逐步达产，公司业务规模也将进一步扩大，营运资金需求量亦相应增加。另外，公司需要持续投入资金用于技术研发以保持在技术和工艺创新领域的竞争优势。

随着公司的经营发展及募投项目的建成投产，公司销售额预计在未来持续增长，营运资金需求将进一步增加。为满足公司业务发展对营运资金的需求，公司拟使用本次募集资金中的 3,000.00 万元用于补充流动资金，有利于补充公司业务发展所需的流动资金并减轻流动性压力，提升公司对研发和创新的资金支持能力，降低财务风险、提高财务灵活性，巩固和提升公司的市场竞争力。

本次募集资金用于补充流动资金的情况符合相关规定，方案切实可行、融资规模合理。

3、项目合理性

持续扩张的业务规模增加了公司对营运资金的需求，公司营运资金占用金额主要来源于经营过程中产生的经营性流动资产和流动负债，公司根据实际情况对 2025 年末、2026 年末和 2027 年末的经营性流动资产和经营性流动负债进行预测，计算各年末的营运资金占用额（经营性流动资产—经营性流动负债）。公司对于营运资金的需求量为新增的营运资金缺口，即 2027 年末的营运资金占用额与 2024 年末营运资金占用额的差额，并考虑单项具体业务大幅增长需要的营运资金量因素。

（1）主要测算假设和取值依据

公司营业收入的测算以 2024 年为基期，基于公司目前的经营情况及良好的业务布局，公司按照 14.19% 的年增长率合理预测其 2025 年-2027 年的营业收入增长。

①经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、存货等五个指标作为经营性流动资产，选取应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费等五个指标作为经营性流动负债。

公司 2025 年-2027 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债当期预测营业收入×各项目销售百分比。

公司经营性流动资产和经营性流动负债相关科目占营业收入的百分比，系按资产负债表相关科目数据占营业收入数据的比例计算得出。

②营运资金占用金额的测算依据

公司 2025 年-2027 年各年末营运资金占用金额=各年末经营性流动资产各年末经营性流动负债。

③营运资金缺口的测算依据

营运资金缺口=2027 年底营运资金占用金额-2024 年底营运资金占用金额

(2) 测算结果

综合考虑到以上因素，在其他经营要素不变的情况下，公司因经营性流动资产及经营性流动负债的变动需增加的营运资金测算如下：

单位：万元

项目	2023年-2024年占收入平均比例	基期	预测期		
		2024年度 /2024.12.31	2025年度 /2025.12.31	2026年度 /2026.12.31	2027年度 /2027.12.31
营业收入		33,788.11	38,582.57	44,057.35	50,308.98
应收票据	3.71%	1,447.23	1,431.56	1,634.69	1,866.65
应收账款	22.72%	8,139.45	8,765.98	10,009.85	11,430.23
应收款项融资	3.36%	535.73	1,294.53	1,478.22	1,687.98
预付款项	0.37%	187.56	143.49	163.85	187.10
存货	21.34%	7,525.25	8,234.49	9,402.95	10,737.21
经营性流动资产合计①	51.50%	17,835.23	19,870.05	22,689.57	25,909.16
应付票据	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	24.59%	8,310.67	9,488.07	10,834.40	12,371.78
预收款项	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
合同负债	1.16%	449.37	447.40	510.88	583.38
应付职工薪酬	1.19%	408.32	460.88	526.28	600.96
应交税费	1.18%	428.91	456.95	521.79	595.83
经营性流动负债合计②	28.13%	9,597.27	10,853.30	12,393.35	14,151.94
流动资金占用金	23.37%	8,237.95	9,016.75	10,296.21	11,757.22

额(①-②)					
新增流动资金缺口		778.80	1,279.46	1,461.01	
未来三年累计新增流动资金缺口				3,519.27	

根据上表测算结果，公司 2027 年营运资金初步计算缺口=2027 年底营运资金占用金额—2024 年底营运资金占用金额=3,519.27 万元。公司本次计划使用募集资金 3,000 万元用于补充公司营运资金，未超过公司 2025 年-2027 年的营运资金缺口，募集资金用于补充营运资金项目具备合理性。

三、可行性分析结论

经审慎分析，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

四、本次发行募集资金专项账户的设立情况以及保证募集资金合理使用的措施

发行人已根据中国证监会及北交所的相关规定制定《募集资金管理制度》，建立了募集资金存储、使用、监管和责任追究的内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。

发行人本次发行募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中，该募集资金专项账户作为认购账户，不得存放非募集资金或用作其他用途，并在认购缴款结束后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订《募集资金三方监管协议》，由保荐机构、存放募集资金的商业银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用。

本次发行募集资金到账后，公司将根据《募集资金管理制度》等相关规定，保障募集资金用于承诺的募集资金投向，并定期对募集资金进行内部检查、配合保荐机构和存放募集资金的商业银行对募集资金使用的情况进行检查和监督，切实履行相关决策监督程序、风险控制措施及信息披露义务。

江苏威博液压股份有限公司

董事会

2025 年4 月25日